PROTOKOLL

fört vid årsstämma med aktieägarna i BioGaia Aktiebolag (publ), org. nr 556380-8723, i Stockholm den 8 maj 2012

1. **Stämman öppnas.**
Styrelsens ordförande David Dangoor förklarade årsstämman såsom öppnad.

2. **Val av ordförande vid stämman.**
Peter Vennerstrand valdes till stämmans ordförande. Margareta Hagman utsågs till protokollförare vid stämman.

Beslutades att personer som inte var aktieägare i bolaget fick närvara vid stämman utan rösträtt.

3. **Upprättande och godkännande av röstlängd.**
En förteckning över de till stämman anmälda aktieägarna, ur vilken de som inte infunnit sig har strukits, upprättades under den verkställande direktörens anförande, varefter vid stämman representerade aktier och röster sammanräknades, Bilaga 1.

Förteckningen (Bilaga 1) godkändes av stämman såsom röstlängd.

4. **Framläggande och godkännande av dagordning.**
Dagordningen godkändes.

5. **Val av en eller två protokolljusterare.**
Beslutades att protokollet skulle justeras av en justeringsman – Sven Zetterqvist.

6. **Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.**
Stämman fann att den har blivit behörigen sammankallad.

7. **Verkställande direktörens anförande.**
Verkställande direktören höll ett anförande, varefter det hölls frågestund.

8. **Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2011.**
Det noterades:

att handlingarna, Bilaga 2, i tryck har tillställts samtliga aktieägare

att handlingarna hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 17 april 2012 samt

att verkställande direktören Peter Rothschild i sitt anförande berörde några av de viktigaste punkterna däri.

Auktoriserade revisorn Lena Möllerström Nording föredrog i sammanfattning revisionsberättelsen.

Handlingarna konstaterades vara framlagda vid stämman.

9 a) **Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen**
Det noterades att revisorn i revisionsberättelsen tillstyrkt fastställandet av resultat- och balansräkningarna.

Stämman beslöt fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

9 b) **Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen**
Det antecknades att styrelsen och verkställande direktören, med revisorns tillstyrkan, föreslagit att en utdelning lämnas med 4 kronor per aktie med avstämningsdag den 11 maj 2012. Beräknad utbetalning från Euroclear Sweden AB den 16 maj 2012. Yttrande i enlighet med 18 kap 4 § aktiebolagslagen framlades.

Stämman beslutade att disponera resultatet i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag.

9 c) **Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.**
Det noterades, att revisorn i revisionsberättelsen tillstyrkt, att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2011.

Beslutades enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2011.

10. **Valberedningens förslag.**
Valberedningens ordförande Per-Erik Andersson redogjorde för valberedningens förslag till beslut avseende punkterna 11- 15 nedan.

11. **Bestämmande av antalet styrelseledamöter.**
Beslutades att styrelsen skall bestå av sju ledamöter utan suppleanter.

12. **Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden.**
Stämman beslutade fastställa att styrelsearvode skulle uppgå till sammanlagt 1.200.000 kronor fördelat med 300.000 kronor till ordföranden och 150.000 kronor till övriga ledamöter som inte har anställning i bolaget.

Stämman beslutade att arvode för revisionen skulle utgå enligt godkänd räkning.

13. **Val av styrelse.**
Beslutades att omvälja Jan Annwall, David Dangoor, Stefan Elving, Thomas Flinck, Inger Holmström, Paula Zeilon samt Jörgen Thorball, samtliga till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma har hållits.

14. **Val av styrelseordförande.**
Beslutades att välja David Dangoor till styrelsens ordförande.

15. **Valberedning.**
Beslutades att utse en valberedning i enlighet med Bilaga 3.

16. **Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.**
Revisorns yttrande huruvida 2011 års årsstämmas beslut om riktlinjer till ledande befattningshavare följts framlades. Beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag till beslut, Bilaga 4.

17. **Styrelsens förslag till beslut om ytterligare utdelning.**
Styrelsens förslag till beslut om ytterligare utdelning samt revisorns yttrande däröver framlades. Beslutades om en ytterligare utdelning i enlighet med styrelsens förslag till beslut, Bilaga 5.

18. **Styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram för anställda.**
Styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram för anställda framlades. Beslutades enhälligt om emission av teckningsoptioner och godkändes överlåtelser av teckningsoptionerna i enlighet med styrelsens förslag till beslut, Bilaga 6.

19. **Styrelsens förslag till beslut om minskning av reservfonden.**
Styrelsens förslag till beslut om minskning av reservfonden samt revisorns yttrande däröver framlades. Beslutades om minskning av reservfonden i enlighet med styrelsens förslag till beslut, Bilaga 7.

20. **Stämmans avslutande.**
Förklarades stämman avslutad.

Vid protokollet:

Margareta Hagman

Justeras:

Peter Vennerstrand

Sven Zetterqvist

ÅRSSTÄMMA BIOGAIA AB 8 maj 2012

	Anmälda aktieägare	Fullmakt till:	Biträde	Antal A-aktier	Antal B-aktier
1	Alaska Permanent Fund Corporation	Gillberg Emma			37
2	Annwall & Rothschild Investment AB /Annwall, Jan			740 668	1 259 332
3	Arnault Harriet		Raul Aldenlid		300
4	Bergenström, Dagmar				1 900
5	Bergnäs, Anders				100
6	Bergström, Yvonne				1 600
7	Billgren, Birgitta		Billgren, Jan		100
8	Blackrock Institutional Trust Company	Gillberg Emma			447
9	Blackrock Institutional Trust Company	Gillberg Emma			21 836
10	Blackrock Institutional Trust Company	Gillberg Emma			7 912
11	Blackrock MSCI Eafe Small Cap Equity Fund	Gillberg Emma			2 496
12	California State Teachers Retirement System	Gillberg Emma			5 232
13	California State Teachers Retirement System	Gillberg Emma			1 309
14	College Retirement Equities Fund	Gillberg Emma			30 929
15	Crecendo Revisorer & konsulter / Harald Merseburg				12 000
16	Dangoor, David				518 918
17	Dufva, Gunnar		Dufva, Eva		140
18	Edholm, Bernt				1 000
19	Ekberg Rolf		Engdahl, Sussi		500
20	Eklund Olof				4 600
21	Erlin Peter				2 500
22	Florén, Ray				1 010
23	Ford Motor Company Defined Benefit Master Trust	Bengt Göran Karlsson			881
24	Gudmundson Elsa				100
25	Hagman, Margareta				9 000
26	Hallström, Per G				5 800
27	Handelsbanken Astra Zeneca Allemansfond	Mårtensson, Jonathan			55 000
28	Handelsbanken Mega Sverige Index	Mårtensson, Jonathan			5 936
29	Handelsbanken Nordiska Småbolagsfonden	Mårtensson, Jonathan			116 596
30	Handelsbanken Svenska Småbolagsfonden	Mårtensson, Jonathan			200 000
31	Handelsbanken Sverige Etisk Index	Mårtensson, Jonathan			16 636
32	Handelsbanken Sverigefond Index	Mårtensson, Jonathan			61 422
33	Handelsbanken Sverigefond Selektiv	Staffan Ringvall			240 000
34	Holmström, Inger				500
35	Hylander, Lars				600
36	Indiana Public Empoyees Retirement Fund	Gillberg Emma			1
37	Irwe, Lena	Sten Irwe			56 000
38	Irwe, Sten				158 000
39	Jahreskog, Sebastian		Nilsson, Kenny		1 472 676
40	JPMorgan Funds	Christoffer Sedmert Andersson			19 389
41	Klintorph, Anders				1 000
42	Krebs, Birgitta				100
43	Larsson Kristina		Larsson, Bengt		1 000
44	Lindahl Tomas				3 600
45	Lindberg, Ragnhild		Lindberg, Hans		237
46	Lundahl Pelle				1 900
47	Magnusson, Christer				3 000
48	Municipal Employees Annuity And Benefit Fund	Bengt Göran Karlsson			2 045
49	Mårtensson, Sten				1 500
50	New Zealand Superannuation Fund	Bengt Göran Karlsson			904
51	Nilsson, Inger		Nilsson, Börje		100
52	Nilsson, Leif		Nilsson, Margareta		500
53	Niss-Jonsson, Lennart				100
54	Norberg, Marie				9 225
55	Nordlander, Hans				10
56	Norgren, Lars		Moberg, Sven		500
57	Nuveen Investments Inc.	Gillberg Emma			250
58	Nuveen Santa Barbara Globel Growth Fund	Gillberg Emma			450
59	Olrog, Peder				200
60	Ofsén, Göran				2 800
61	Pension Reserves Investment Trust Fund	Gillberg Emma			4 325
62	Pihl, Johan	Pihl Carl			16 000
63	Public Enployees Retirement System of Ohio	Gillberg Emma			6 179
64	Rogerscasey Target Solutions, LLC	Gillberg Emma			1 077
65	Schubert Per-Åke				564

	Anmälda aktieägare	Fullmakt till:	Biträde	Antal A-aktier	Antal B-aktier
66	Schubert Vivianne				50
67	Sempra Energy Pension Master Trust	Gillberg Emma			462
68	Simonsson Ulrik				190
69	Livförsäkringsaktiebolaget Skandia	Zetterqvist, Sven			488 186
70	SSgA MSCI EAFE Small Cap Index Securities Lendir	Gillberg Emma			1 812
71	State of Alaska Retirement and Benefits Plans	Gillberg Emma			268
72	State Street Bank and Trust Company Investment Fu	Gillberg Emma			5 016
73	Sv Aktiesparares Riksförbund	Maria De Geer			10
74	Svensson Holger		Sahlin, Ann Christine		102
75	Tranberg, Erik-Åke				6
76	Tranberg, Hans				1 000
77	Treasurer of the State of North Carolina Equity Invest	Gillberg Emma			18
78	Vanguard Invesments Series	Christoffer Sedmert Andersson			1 426
79	Vanguard Total International Stock Index Fund	Christoffer Sedmert Andersson			52 101
80	Wallin, Krister				750
81	Washington State Investment Board	Christoffer Sedmert Andersson			6 143
82	Wheels Common Investments Fund	Bengt Göran Karlsson			323
83	Wiklander, Inger		Wiklander, Hans		1 000
84	Ånäs, Per				2
85	Åsbrink, Aina				100
86	Åstradsson, Monica				1000

Totalt antal aktier anmälda: **740 668** **4 910 266**

Andel av Kapital:

Totalt antal aktier anmälda:	**5 650 934**	**32,7%**
Totalt antal aktier i bolaget:	**17 270 962**	

Andel av röster:

Totalt antal röster anmälda:	**12 316 946**	**51,5%**
Totalt antal röster i bolaget:	**23 936 974**	

Avgår aktier:	
Avgår röster:	
Representerade aktier:	**5 650 934**
Representerade röster:	**12 316 946**

Anmälda som bedöms vara aktieägare men som inte anmält sig i tid eller inte låtit rösträttsregistrera sig hos VPC

	Anmälda aktieägare	Orsak:
87	Du Rietz Ulf	Missad att tas med på listan
88	Gårdman Lars	Anmäld för sent
89	Johansson, Peo	Ej med i aktieboken
90	Kaxe Marianne	Anmäld för sent
91	Olofsson Lars	Anmäld för sent
92	Sahlberg Håkan	Anmäld för sent
93	Svensson, Sten	Ej med i aktieboken

	Anmälda aktieägare	Fullmakt till:	Biträde	Antal A-aktier	Antal B-aktier

Övriga anmälda

94	Andersson PerErik, Advokat
95	Danelius Johan, Advokat
96	Elwing Stefan, Styrelseledamot
97	Häggblom Mattias, Danske Markets Healthcare research
98	Karlsson Karin, BioGaia AB
99	Möllerström Lena, Revisor
100	Rothschild Peter, Vd BioGaia AB
101	Thorball Jörgen Styrelseledamot
102	Törnqvist Eva, BioGaia AB
103	Vennerstrand Peter, Advokat
104	Zeilon Paula, Styrelseledamot

Bilaga 3

Beslut om valberedning

Styrelsens ordförande ska sammankalla de tre till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka äger utse varsin representant att vara ledamot i valberedningen tillsammans med styrelsens ordförande. Vid sammansättningen av valberedningen ska ägarförhållandena per den 30 juni 2012 avgöra vilka som är de till röstetalet största aktieägarna. Representanten för den största aktieägaren i valberedningen vid denna tidpunkt ska vara valberedningens ordförande. Om någon av de tre största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Namnen på de tre ägarrepresentanterna ska offentliggöras så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman 2013. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

För det fall den aktieägare som ledamoten representerar inte längre utgör en av de tre till röstetalet största aktieägarna, kan om valberedningen så finner lämpligt, sådan ledamot avgå och en representant för den aktieägare som storleksmässigt till röstetalet står näst i tur beredas möjlighet att inträda i stället för denne. Samma gäller om ledamot av valberedningen av andra skäl lämnar valberedningen.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2013 för beslut:

a) förslag till stämmoordförande
b) förslag till styrelse
c) förslag till styrelseordförande
d) förslag till styrelsearvoden
e) förslag till revisorsarvode
f) förslag rörande valberedning inför 2014 års årsstämma.

Bilaga 4

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Följande riktlinjer för bestämmande av ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare i koncernen fastställdes. Principerna gäller för anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut samt för det fall ändringar görs i existerande villkor efter denna tidpunkt.

Det är av grundläggande betydelse för styrelsen att principerna för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare i koncernen i ett långsiktigt perspektiv motiverar och gör det möjligt att behålla kompetenta medarbetare som arbetar för att uppnå maximalt aktieägar- och kundvärde. För att uppnå detta är det viktigt att vidmakthålla rättvisa och internt balanserade villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga såvitt avser struktur, omfattning och nivå på ersättning. Det totala villkorspaketet för berörda individer bör innehålla en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram, pensionsförmåner och andra förmåner och villkor vid uppsägning/avgångsvederlag.

Fast lön – Den fasta lönen ska vara individuell och baserad på såväl varje individs ansvar och roll som individens kompetens och erfarenhet i relevant befattning.

Rörlig ersättning – Rörlig ersättning ska ej överstiga 25% av den totala kompensationen.

Långsiktiga incitamentsprogram – Styrelsen ska årligen utvärdera huruvida ett aktierelaterat eller aktiekursrelaterat långsiktigt incitamentsprogram bör föreslås bolagsstämman. Andra typer av långsiktiga incitamentsprogram kan beslutas av styrelsen. Eventuell ersättning i form av långsiktiga incitamentsprogram ska ligga i linje med vad som är praxis på respektive marknad.

Pensioner – Ledande befattningshavare som är pensionsberättigade ska ha avgiftsbestämda pensionsavtal. Pensionering sker för de ledande befattningshavare som är svenska medborgare vid 65 års ålder och för övriga enligt respektive lands pensionsregler. Den slutliga pensionen beror på utfallet av tecknade pensionsförsäkringar.

Övriga förmåner – Övriga förmåner ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig kompensation och överensstämma med vad som marknadsmässigt är brukligt på respektive geografisk marknad.

Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag – Verkställande direktören och bolaget har en ömsesidig uppsägningstid på 18 månader. Bolagets vice VD:ar har motsvarande uppsägningstider på sex månader och övriga ledande befattningshavare har uppsägningstider på tre månader.

Styrelsen föreslår att styrelsen ska ges möjlighet att avvika från ovanstående föreslagna riktlinjer för det fall det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta.

Bilaga 5

Beslut om ytterligare utdelning

Beslutades om en ytterligare utdelning om 2 kr per aktie, utöver den tidigare föreslagna utdelningen på 4 kr per aktie.

Detta innebär att vinsten enligt fastställd balansräkning ska disponeras så att 69 083 848 kronor delas ut i enlighet med förslaget i årsredovisningen, plus att 34 541 924 kronor delas ut i en ytterligare utdelning och att resterande 14 158 539 kronor balanseras i ny räkning

Följande villkor gäller för den ytterligare vinstutdelningen:

- avstämningsdag är den 11 maj 2012; samt
- beräknad dag för utbetalning är den 16 maj 2012.

Bilaga 6

Beslut om incitamentsprogram till anställda

BioGaia AB (publ.), org. nr 556380-8723 ("**Bolaget**"), saknar idag ett aktierelaterat incitamentsprogram.

Styrelsen bedömer att ett incitamentsprogram för anställda bestående av teckningsoptioner skulle skapa ökad delaktighet samt säkerställa att de anställda delar målsättningen att åstadkomma lönsam tillväxt för Bolaget. Vidare skulle ett incitamentsprogram motivera de anställda till fortsatt anställning i koncernen och i särskilda fall kunna användas i rekryteringssyfte.

I anledning av vad som anges ovan beslutade stämman om införande av incitamentsprogram med följande villkor.

1. *Antalet teckningsoptioner*

   Antalet teckningsoptioner att emitteras ska vara högst 200 000.

2. *Teckningsberättigade*

   Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, utan vederlag äga tecknas av det helägda dotterbolaget TriPac AB ("**Dotterbolaget**"), varefter Dotterbolaget mot marknadsmässigt vederlag, beräknat enligt vedertagen värderingsformel (Black & Scholes formel), ska överlåta teckningsoptionerna till anställda i BioGaia-koncernen enligt närmare anvisningar från Bolagets styrelse. Genom beslutet om emission av teckningsoptioner, godkänner stämman Dotterbolagets överlåtelse av teckningsoptioner till de anställda.

3. *Teckning*

   Teckning av teckningsoptionerna ska ske på separat teckningslista från och med dagen för beslutet till och med den 25 maj 2012. Anställda som är berättigade till teckning av teckningsoptioner ska anmäla sig för förvärv av teckningsoptioner från TriPac AB på separat anmälningssedel från och med den 28 maj 2012 till och med den 11 juni 2012. Styrelsen i Bolaget ska äga rätt att förlänga teckningsperioderna ovan.

4. *Optionspremie och subvention på premien*

   Premien för teckningsoptionerna, dvs. det pris som ska betalas vid de anställdas förvärv av teckningsoptionerna från Dotterbolaget, ska motsvara teckningsoptionernas marknadsvärde enligt en extern värdering med tillämpning av en vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes formel).

177457-v2

I syfte att nå en hög anslutningsgrad bland de teckningsberättigade kommer en subvention att betalas på följande villkor. Subventionen, som ska uppgå till tio (10) kronor per teckningsoption, kommer att betalas efter den 1 juni 2015 under förutsättning att (i) optionsinnehavaren vid denna tidpunkt alltjämt är anställd i BioGaia-koncernen, och (ii) optionsinnehavaren inte har utnyttjat teckningsoptionen. Subventionen ska regleras i separat avtal.

5. *Teckning av aktier*

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget av serie B, envar med ett kvotvärde om en (1) krona.

Teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna ska kunna ske den 1 juni 2015. Anmälan som inkommer före detta datum anses vara lämnad per den 1 juni 2015.

6. *Teckningskurs*

Teckningskursen vid aktieteckning ska motsvara 150 % av det volymvägda medeltalet under tio (10) börsdagar efter stämman där beslut om emissionen togs enligt de noterade betalkurserna enligt NASDAQ OMX Stockholms kurslista för B-aktie i Bolaget, efter avrundning till närmast helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas till närmast lägre tiotal öre. Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen. Teckningskursen ska dock inte understiga aktiens kvotvärde.

7. *Utspädning och effekter på vissa nyckeltal*

Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med 200 000 kronor innebärande en utspädning om cirka 1,14 % av aktiekapitalet och cirka 0,8 % av det totala antalet röster. Denna utspädning har beräknats som antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med det totala antalet aktier och röster efter en sådan emission. Teckningsoptionsprogrammet beräknas få en marginell effekt på Bolagets vinst per aktie.

8. *Riktlinjer för tilldelning av teckningsoptioner*

Proportionen mellan det antal teckningsoptioner som den anställde erbjuds att teckna ska variera beroende på den anställdes ansvar och ställning. Samtliga anställda ska erbjudas möjlighet att teckna teckningsoptioner. Tilldelningen ska bestämmas av styrelsen. Högsta tilldelning per anställd ska vara 10 000 teckningsoptioner och lägsta tilldelning 1 000 teckningsoptioner.

Utgivning av teckningsoptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med ianspråktagande av rimliga administrativa och/eller ekonomiska resurser.

177457-v2

32

En förutsättning för att tilldelas teckningsoptioner är att den anställde undertecknat särskilt hembudsavtal med Bolaget som ger Bolaget rätt att till marknadsvärdet inlösa teckningsoptionerna vid bud från tredje man på samtliga aktier i Bolaget och i det fall teckningsoptionerna överlåtits till tredje man. Vid anställningens upphörande ger hembudsavtalet Bolaget rätt att lösa in teckningsoptionerna till det lägsta av anskaffningsvärdet och marknadsvärdet.

9. *Kostnader*

Kostnaderna för teckningsoptionsprogrammet utgörs i huvudsak av subventionen på premien enligt ovan samt därpå belöpande sociala avgifter och transaktionskostnader. Någon s.k. "hedge" för hantering av sociala avgifter föreslås inte.

10. *Övriga villkor*

Villkoren i övrigt för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A (*Villkor för teckningsoptioner (2012-2015) avseende nyteckning av B-aktier i BioGaia AB (publ.)*.

11. *Majoritetskrav för beslutet*

Giltigt beslut förutsätter att aktieägare som på stämman representerar minst nio tiondelar (9/10) av antalet företrädda aktier och avgivna röster röstar för styrelsens förslag.

12. *Förslagets beredning*

Förslaget till teckningsoptionsprogram har beretts av Bolagets styrelse.

13. *Bemyndigande*

Styrelsens ledamöter eller den de anvisar bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar i beslut som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa delaktighet för de anställda samt att säkerställa att de anställda delar målsättningen att åstadkomma lönsam tillväxt för Bolaget. Vidare är avsikten att motivera anställda till fortsatt anställning i koncernen och i särskilda fall användas i rekryteringssyfte.

Bilaga A

Villkor för teckningsoptioner (2012-2015) avseende nyteckning av B-aktier i BioGaia AB (publ.)

1. Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan

"Aktie"	aktie i Bolaget;
"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
"Bolaget"	BioGaia AB (publ.), organisationsnummer 556380-8723;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto;
"Optionsbevis"	bevis till vilket knutits ett visst antal optionsrätter till nyteckning av Aktie;
"Optionsinne-havare"	den som innehar Optionsrätter;
"Optionsrätt"	rätt att teckna Aktie av serie B mot kontant betalning enligt dessa villkor;
"Teckning"	sådan nyteckning av Aktie i Bolaget som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
"Teckningskurs"	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Optionsrätt kan ske;
"VP-konto"	värdepapperskonto hos Euroclear enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive Optionsinnehavares innehav av Aktier förvärvade genom Optionsrätt är registrerat; samt
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.

2. OPTIONSRÄTTER

Antalet Optionsrätter uppgår till högst 200 000 stycken och ska representeras av Optionsbevis. Optionsbevis kan inlämnas till Bolaget för växling och utbyte till andra valörer. Optionsbevis är ställda till viss man eller order.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna B-aktier i Bolaget mot kontant betalning på de nedan angivna villkoren.

Optionsrätterna kommer inte att registreras av Euroclear i ett avstämningsregister utan Optionsrätterna kommer att representeras av fysiska Optionsbevis.

177457-v2

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Optionsinnehavaren ska äga rätt att den 1 juni 2015 för varje Optionsrätt teckna en (1) Aktie i Bolaget av serie B. Anmälan som inkommer före sagda datum anses vara lämnad per den 1 juni 2015.

Teckningskursen vid lösen ska motsvara 150 % av det volymvägda medeltalet under tio (10) börsdagar efter bolagsstämman där beslut om emissionen togs enligt de noterade betalkurserna enligt NASDAQ OMX Stockholms kurslista för B-aktie i Bolaget, efter avrundning till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas till närmast lägre tiotal öre. Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen. Teckningskursen ska dock inte understiga Aktiens kvotvärde. Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av kan äga rum i de fall som framgår av punkten 9 nedan.

Bolaget ikläder sig skyldighet att mot påkallande av Teckning enligt dessa villkor för Optionsrätter verkställa emission av Aktier i den omfattning som anges i dessa villkor.

Teckning kan endast ske av det hela antal Aktier vartill det sammanlagda antalet Optionsrätter berättigar och som en och samma Optionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

4. ANMÄLAN OM TECKNING

Anmälan om Teckning av Aktier med stöd av Optionsrätt kan äga rum den 1 juni 2015 eller den tidigare dag som följer av punkten 9 mom. K., L. och M. nedan. Anmälan som inkommer före den 1 juni 2015 anses vara lämnad per den 1 juni 2015.

Utövande av Optionsrätterna sker genom skriftlig anmälan om Teckning till Bolaget. I anmälan ska anges antalet Optionsrätter som ska utövas. Vid anmälan om Teckning ska Optionsinnehavare inlämna motsvarande Optionsbevis till Bolaget. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavare. Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan tecknas på grund av de Optionsrätter som det inlämnade Optionsbeviset representerar.

Vid anmälan om Teckning ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär ges in till Bolaget för vidarebefordran till ett Kontoförande Institut.

5. BETALNING

Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning. Betalning ska ske kontant i kronor till av Bolaget anvisat konto.

6. AVSTÅENDE FRÅN OPTIONSRÄTT

Har Bolaget inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga meddelande om Optionsrättens fullständiga utnyttjande inom tid som anges i punkten 4 ovan, ska Optionsinnehavaren anses ha avstått från sin Optionsrätt. Sådant avstående kan också ske genom att Optionsinnehavaren i skriftligt meddelande till Bolaget avstår från sin rätt.

7. INFÖRANDE I AKTIEBOK M.M.

Efter Teckning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna intermistiskt upptas i den hos Euroclear förda aktieboken genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registrering på aktiekonto slutgiltig.

8. UTDELNING PÅ NYA AKTIER

Aktie som tillkommer genom Teckning och införing skett i aktieboken medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

9. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURSEN M.M.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma Optionsinnehavare i de situationer, som anges nedan, ska följande gälla:

A. Genomför Bolaget en fondemission ska option - där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast den femte vardagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} = \text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} \times \frac{\text{antalet Aktier efter fondemission}}{\text{antalet Aktier före fondemission}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x antalet Aktier före fondemission}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}}$$

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna ska en häremot svarande omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och Teckningskurs utföras av Bolaget enligt samma grunder som under punkten A, varmed avstämningsdag ska vara dagen då sammanläggningen eller uppdelningen på Bolagets begäran verkställs av Euroclear.

C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller genom kvittning - ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt.

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie som tillkommit genom Teckning ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än femte kalenderdagen efter beslutet.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning - som påkallas på sådan tid, att Teckning inte kan verkställas senast på den femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C, sista stycket. Aktier som tillkommit på grund av sådan Teckning upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning till} = \text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} \times \frac{\text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{föregående Teckningskurs x Aktiens}$$

177457-v2

omräknad Teckningskurs	=	genomsnittskurs Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde	=	det antal Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien) antalet Aktier före emissionsbeslutet

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från Aktier som innehas av Bolaget. Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Optionsrätt, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på aktiekonto. Slutlig registrering på aktiekontot sker sedan omräkningen fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission enligt 14-15 kap. aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller genom kvittning - ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Optionsrätt, bestämmelserna i mom. C, första stycket, punkterna 1. och 2. ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning till	=	föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) Aktiens genomsnittskurs
omräknad Teckningskurs	=	föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittskurs Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan. Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A - D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att enligt ovan nämnda principer till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid Teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning till} = \text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} \times \frac{\text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \text{föregående Teckningskurs} \times \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E, varvid följande ska gälla. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som verkställts under tiden till dess att omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna i Bolaget innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar, överskrider 10 % av Aktiens genomsnittskurs under en period om tjugofem (25) börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid Teckning som görs på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen som överstiger 10 % av Aktiernas genomsnittskurs under ovan angiven period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar} = \text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} \times \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med den}$$

till Teckning av = extraordinära utdelning som betalas per Aktie) / Aktiens genomsnittskurs

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittskurs / Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som betalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under respektive period om tjugofem (25) börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om tjugofem (25) börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

G. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie) / Aktiens genomsnittskurs

omräknad Teckningskurs = Föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittskurs / Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs) / det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om tjugofem (25) börsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från nedsättningsbeslutet t.o.m. den dag då det omräknade antalet Aktier och Teckningskurs fastställs.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkningarna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. G.

H. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

Vid omräkning enligt ovan ska antalet Aktier avrundas till två (2) decimaler och Teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.

I. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter ske: rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två (2) månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation jämlikt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna av Optionsrätter genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavarna av Optionsrätt - oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning - äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

J. Skulle bolagsstämma godkänna en fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två (2) månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan ska innehavarna av Optionsrätter genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion enligt första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavarna - oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning - äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

K. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösensförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla:

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för de fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) dagar från offentliggörandet.

Äger en majoritetsägare, själv eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 % av Aktierna med mer än 90 % av röstetalet för samtliga Aktier i Bolaget (eller sådan andel som krävs för att majoritetsägaren enligt gällande lagstiftning kan påkalla tvångsinlösen), och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan, ska - oavsett vad som i punkten 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – Optionsinnehavare äga rätt att göra anmälan om Teckning från slutdagen. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra innehavarna av Optionsrätter om denna rätt samt att anmäla om Teckning ej får ske efter slutdagen.

L. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning inte därefter ske.

Senast två (2) månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavare erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som anges i punkten 4 ovan om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas.

M. Oavsett vad under mom. J, K, L och M ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller efter beslut om likvidation eller godkännande av delningsplan, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att fusionen ej genomförs respektive likvidationen upphör.

N. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs får anmälan om Teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

10. BEGRÄNSNING AV BOLAGETS ANSVAR

Beträffande de på Bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvar inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket i denna punkten 10 får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget, om ränta är utfäst, betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är ränta inte utfäst är Bolaget inte skyldigt att betala ränta efter högre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan med tillägg av två procentenheter.

Är Bolaget till följd av omständighet som anges i första stycket i denna punkt förhindrad att ta emot betalning, har Bolaget för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

11. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Optionsrätterna ska – i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavaren under adress som är känd för Bolaget.

Innehavare är skyldig att utan dröjsmål till Bolaget anmäla namn och adress för registrering i Bolagets register över optionsrättsinnehavare.

12. BESTÄMMELSES OGILTIGHET

Skulle någon bestämmelse i dessa villkor eller del därav befinnas ogiltig, ska detta inte innebära att villkoren i dess helhet är ogiltiga utan därvid ska villkoren i övrigt äga fortsatt giltighet.

13. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

14. LAGVAL OCH TVIST

Svensk lag gäller för dessa Optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstituts Regler för skiljeförfarande.

Bilaga 7

Beslut om minskning av reservfond

Beslutades om minskning av bolagets reservfond med 77 700 619 kronor och att hela beloppet skulle överföras till fri fond att användas enligt beslut av bolagsstämman.